



SCHEDA PRODOTTO

"BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP A 10 ANNI"

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP A 10 ANNI ?

E' uno strumento finanziario della categoria obbligazione. BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP A 10 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale pari al 2,00% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale pari a Euribor 3 mesi il terzo, quarto, quinto, sesto, settimo, ottavo, nono e decimo anno con un valore massimo pari a 3,50% e un valore minimo pari a 0,00%.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi che il tasso di interesse Euribor 3 mesi si mantenga stabile e pari a -0,199% così come rilevato in data 22 febbraio 2016 sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle 11:00, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari o superiore a 0,812% e il rendimento effettivo annuo netto a scadenza sarà pari a 0,615%.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (Euro 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie (cfr. RISCHI).

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rischi".

CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE?

La Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO	
Tasso annuale delle Cedole Fisse Trimestrali Lorde	2,00% per il primo anno 2,00% per il secondo anno
Frequenza pagamento Cedole Fisse	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Fisse	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2016 fino al 31 marzo 2018. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2 (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Modified Following Business Day Convention unadjusted).
Tasso annuale delle Cedole Variabili Trimestrali Lorde	Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 0,00%
Tasso di Riferimento	Tasso di interesse Euribor 3 mesi base Act/360 rilevato sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle ore 11:00 di Bruxelles a ciascuna delle Date di Osservazione
Date di Osservazione	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 marzo 2018
Frequenza pagamento Cedole Variabili	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Variabili	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2018 fino al 31 marzo 2026. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2 (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Modified Following Business Day Convention unadjusted).
RISCHI	
Principali rischi collegati all'investimento Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta	Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.
	Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che l'Emittente sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.
	Rischio di Liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").
	Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo dell'Obbligazione sono: <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dei tassi d'interesse di mercato ▪ andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio) ▪ deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione ▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante ▪ Rischio di liquidità
	Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL

percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nell'Obbligazione.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 3,8547 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6409 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 2,8138 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.

L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all' ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

COSTI E COMMISSIONI

Totale costi	3,50% del Valore Nominale già compresi nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del Prezzo di emissione al 22 febbraio 2016	Prezzo di emissione di cui	100,00%
	Valore della Componente Obbligazionaria	98,77%
	Valore della Componente derivativa	-2,27%
	Commissioni di collocamento massime	2,50%
	Commissioni di strutturazione massime	1,00%
Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta	96,50% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22 febbraio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

RENDIMENTO

L'Obbligazione prevede:

1. il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a:
 - 2,00% per il primo anno
 - 2,00% per il secondo anno
2. il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a:
 - Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 0,00%
2. il rimborso a scadenza del Prezzo di Rimborso

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui:

Supponiamo che il Tasso di Riferimento alla Data di Emissione sia pari a: -0,199%

Scenario ipotizzato		Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
Scenario favorevole	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a	0,812%	0,615%

	0,50%.		
Scenario Intermedio	Il Tasso di Riferimento rimane stabile e pari al valore osservato alla Data di Emissione. Pertanto le Cedole Variabili Lorde saranno pari al valore minimo (floor) dello 0,00%.	0,407%	0,308%
Scenario non favorevole	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a -0,30%. Pertanto le Cedole Variabili Lorde saranno pari al valore minimo (floor) dello 0,00%.	0,407%	0,308%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che l'Obbligazione venga detenuta fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente/Garante	BNP Paribas Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia																																																																					
Rating alla data del 01/03/2016	<p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <p>Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="12">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Ba1</td> <td>Ba2</td> <td>Ba3</td> <td>B1</td> <td>B2</td> <td>B3</td> <td>Caa1</td> <td>Caa2</td> <td>Caa3</td> <td>Ca</td> <td>C</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BB+</td> <td>BB</td> <td>BB-</td> <td>B+</td> <td>B</td> <td>B-</td> <td>CCC+</td> <td>CCC</td> <td>CCC-</td> <td>CC</td> <td>C</td> </tr> </tbody> </table>	Investment Grade											Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Speculative Grade												Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C
Investment Grade																																																																						
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																																												
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																																												
Speculative Grade																																																																						
Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C																																																											
S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																											

DATI DELL'EMISSIONE

Codice BNL	5149990
ISIN	XS1373022760
Collocatore	BNL
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS
Regime fiscale	Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.
Valuta Emissione	EURO
Importo totale emissione	Fino a Euro 100.000.000
Valore Nominale di ogni Obbligazione	€ 1.000 (Capitale Investito)
Data di emissione e regolamento	31 marzo 2016
Data di scadenza	31 marzo 2026
Prezzo di Emissione	100% Valore Nominale
Prezzo di Rimborso	100% Valore Nominale
Durata	10 anni

Periodo di Offerta	<p>La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01 marzo 2016 al 24 marzo 2016 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica e trading on line del sito www.bnl.it e www.HelloBank.it). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Obbligazioni non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.</p>
---------------------------	--

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Sede di negoziazione	<p>Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A.. Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.</p>
-----------------------------	--